

COMUNICATO AI PARTECIPANTI DEI FONDI ISTITUITI DA ALETTI GESTIELLE SGR SPA MODIFICHE REGOLAMENTARI

Si informa che il Consiglio di Amministrazione di Aletti Gestielle SGR SpA del 23 dicembre 2011 ha deliberato, tra l'altro, le seguenti **modifiche regolamentari**, in parte volte a recepire gli adeguamenti dei regolamenti di gestione alla Direttiva UCITS IV:

- a) la variazione di denominazione dei fondi di seguito elencati, al fine di meglio connotarne lo stile di gestione alla luce delle definizioni previste dalla Direttiva UCITS IV;

DENOMINAZIONE ATTUALE	NUOVA DENOMINAZIONE
Gestielle Total Return	Gestielle Absolute Return
Gestielle Total Return Obiettivo Cash (cl. A e B)	Gestielle Obiettivo Risparmio (cl. A e B)
Volterra Total Return Globale	Volterra Absolute Return
Laurin Money	Laurin BT
Gestielle Total Return Obiettivo Più	Gestielle Obiettivo Più
Gestielle Total Return Obiettivo Cedola	Gestielle Obiettivo Cedola
Gestielle Total Return Obiettivo Più II	Gestielle Obiettivo Più II
Gestielle Total Return Obiettivo Più Valore	Gestielle Obiettivo Più Valore

- b) la riformulazione della descrizione dello stile di gestione dei fondi che attualmente riportano la definizione "total return" adeguandoli alla nuova definizione "absolute return" o "life cycle" prevista dalla Direttiva UCITS IV;
- c) la riformulazione del comma relativo allo scopo del fondo, volta ad eliminare l'indicazione dell'orizzonte temporale – ove ancora previsto e non correlato alla strategia di investimento – ed il grado di rischio del fondo in termini descrittivi, stante l'esigenza di allinearsi preventivamente ai criteri di misurazione del rischio previsti dalle Linee Guida del CESR, che avverrà entro il mese di febbraio 2012 in sede di adozione del KIID conformemente alla Direttiva UCITS IV;
- d) l'allineamento della formulazione dell'articolo 2 concernente la distribuzione dei proventi dei fondi Gestielle BT Cedola, Gestielle (TR) Obiettivo Cedola, Gestielle Cedola Obbligazioni Bancarie Euro a quella adottata per il fondo Gestielle Cedola Obbligazioni Governative Euro, con l'aggiunta della voce B4 del rendiconto (Risultato delle operazioni di copertura di strumenti finanziari non quotati) tra quelle di cui la SGR può tener conto per il calcolo del risultato netto delle operazioni in derivati da porre eventualmente in distribuzione, ferma restando la periodicità di stacco della cedola prevista per ciascuno di essi. Sul punto si precisa che la nuova modalità di calcolo della distribuzione dei proventi verrà adottata a partire dallo stacco cedola riferito alla chiusura dell'esercizio 2011, con la sola esclusione del Gestielle Obbligazioni Governative Euro che, come noto, distribuisce la prima cedola con riferimento al 1° semestre 2012;
- e) l'eliminazione della menzione dei rating specifici (A2 Moody's e Single A Standard & Poors) previsti nella descrizione della politica di investimento dei Fondi Gestielle BT Cedola, Gestielle Bond Dollars, Gestielle MT Euro, Laurin Money (ridenominato Laurin BT), sostituendolo con il generico riferimento all'investment grade;
- f) l'eliminazione dei limiti di natura quantitativa relativi all'utilizzo di strumenti finanziari derivati – coerentemente con quanto previsto dall'art. 70 della Direttiva Ucits IV che assegna al Prospetto l'illustrazione di tali informazioni - ferma restando la previsione circa la possibilità di utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità sia di copertura sia speculative, anche attraverso l'assunzione di posizioni sia lunghe che corte;
- g) l'aumento delle commissioni annue di gestione - in ottica di allineamento alle condizioni concorrenziali del mercato - come di seguito dettagliato:

a. Gestielle BT Cedola:	da 0,55%	a 0,70%
b. Gestielle Mt Euro:	da 0,70%	a 0,90%

Le modifiche regolamentari suindicate avranno efficacia in data 31/12/2011, ad eccezione di quelle concernenti l'aumento delle commissioni di gestione di cui al punto g) relative a fondi appartenenti al Sistema Gestielle, che sono soggette a sospensione dalla data della presente comunicazione, saranno oggetto di comunicazione individuale ai partecipanti ed avranno efficacia dal 1/6/2012).

I regolamenti aggiornati e validi dal 31/12/2011 sono disponibili nell'area "documentazione" del sito e saranno forniti gratuitamente dalla SGR ai partecipanti che ne faranno richiesta. Il regolamento relativo al Sistema Gestielle valido dall'1/6/2012 sarà pubblicato a partire dalla data di efficacia.